

KBANK

ธนาคารกรุงไทย

กำไรสุทธิ 2Q64

ใกล้เคียงคาด

แต่คาด Covid-19

กดดัน 3Q64

BUY

Target 145.00 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- KBANK รายงานกำไรสุทธิ 2Q64 ใกล้เคียงกับนักวิเคราะห์ คาด อยู่ที่ 8,894 ล้านบาท หรือ 3.75 บาท/หุ้น ลดลง 16%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 308%YoY จาก (1) ECL เพิ่มขึ้น 25%QoQ แต่ลดลง 47%YoY จาก NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยแบบ QoQ และการตั้ง ECL ที่สูงจากระดับปกติเมื่อ 2Q63 เพื่อรองรับการระบาด Covid-19 ระลอกแรก ขณะที่ Loans in Relief Programs ณ. 2Q64 ที่ 338,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.9%QoQ โดยส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อบ้าน และลูกหนี้ Overdue จำนวน 11,000 ล้านบาท ลดลงจาก 32,000 ล้านบาท เมื่อ 1Q64 และ (2) Cost to Income ที่ 41.78% เพิ่มขึ้นจาก 41.30% เมื่อ 1Q64 จากค่าใช้จ่ายด้าน IT
- คาด Covid-19 ระลอก 3 กดดันผลประกอบการ KBANK ช่วง 3Q64 จาก (1) คาดจะตั้ง ECL เพิ่มขึ้นจาก 2Q64 ทำให้เรามองว่ามีโอกาสที่ KBANK จะปรับเพิ่มเป้าหมาย Credit Cost ทั้งปี จากเป้าหมายเดิมที่ 160 bps และ (2) มาตรการพักชำระหนี้ 2 เดือนกดดัน NIM ในช่วง 3Q64 เนื่องจากต้องรับรู้ดอกเบี้ยตามวิธี EIR
- ปรับลดราคาเป้าหมาย KBANK เพื่อสะท้อนความเสี่ยงจากสถานการณ์ระบาด Covid-19 ระลอก 3 ลงเหลือ 145.00 บาท อิงค่าเฉลี่ย PBV 3 ปี – 0.5 S.D. ที่ 0.75 เท่า แต่จาก Upside จากราคาซื้อขายปัจจุบัน 38% ทำให้ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ”

Quarterly Performance (Btmn)	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	QoQ%	YoY%
Interest income	31,954	31,386	30,473	31,972	33,605	5.10	5.17
Interest Expense	(4,872)	(4,131)	(3,870)	(3,840)	(3,888)	1.25	(20.20)
Net Interest Income	27,082	27,255	26,603	28,133	29,717	5.63	9.73
Non-Interest Income	14,092	9,498	12,308	11,895	11,138	(6.36)	(20.96)
operating expenses	(15,796)	(16,447)	(20,272)	(16,531)	(17,069)	3.25	8.06
Pre-provisioning Operating Profit	25,378	20,306	18,639	23,496	23,786	1.23	(6.27)
Provisions	(20,192)	(10,815)	(669)	(8,650)	(10,807)	24.93	(46.48)
Profit before taxes	5,186	9,491	17,970	14,846	12,979	(12.58)	150.26
Taxes	(901)	(2,048)	(3,358)	(3,035)	(2,548)	(16.05)	182.75
Net profit before non-controlling inter	4,285	7,444	14,611	11,811	10,431	(11.68)	143.43
Non-controlling interest	(2,110)	(765)	(1,353)	(1,184)	(1,537)	29.81	(27.14)
Net Profit	2,175	6,679	13,258	10,627	8,894	(16.31)	308.86
EPS	0.91	2.82	5.60	4.49	3.75	(16.31)	312.99

ที่มา : KBANK

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) (“ไรรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด